

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	31,093.45	0.31	2.00
H股	12,259.32	0.08	2.51
紅籌	4,712.49	0.45	3.88
HSC大型股	2,621.04	0.30	2.19
HSC中型股	5,512.62	0.18	1.40
AH股溢價	118.71	0.47	(1.56)
滬深300	3,845.32	0.99	1.09
富時中國A50	12,614.73	0.67	2.70
上證180	8,244.53	0.75	0.92
上證380	5,301.92	1.54	(0.79)
臺北加權	11,100.11	(0.08)	1.24
日經225	22,539.54	1.37	0.53
道瓊斯	24,799.98	(0.06)	1.80
標普500	2,748.80	0.07	2.19
納斯達克	7,637.86	0.41	3.26
德國DAX 30	12,787.13	0.13	0.95
富時100	7,686.80	(0.70)	0.71
法國CAC 40	5,460.95	(0.22)	0.42

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.68	0.24	(3.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,296.50	(0.08)	(0.38)
標普高盛商品指數	472.20	0.36	(1.02)
CRB大宗商品期貨價格指數	199.19	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,558.26	0.27	(0.86)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8147	(0.11)	0.55
美元兌人民幣	6.3934	(0.11)	0.53
美元兌港元	7.8475	(0.00)	(0.03)
美元兌日元	109.90	0.90	0.74
歐元兌美元	1.1724	0.51	(1.66)
英鎊兌美元	1.3408	0.92	(1.10)
澳元兌美元	0.7633	0.77	1.54

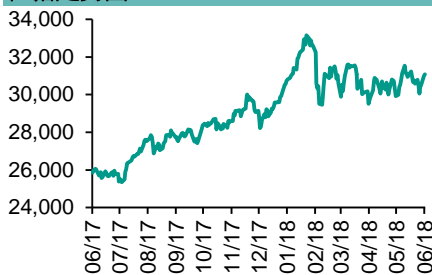
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6790	4.90	4.10
香港(10年期)	2.25600	10.50	10.50
美國(10年期)	2.93510	8.01	(1.46)

來源：彭博

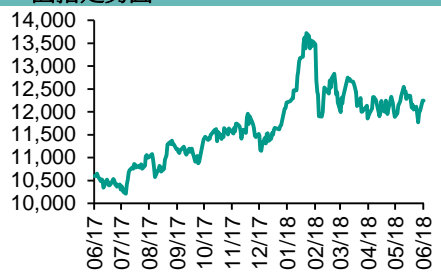
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數下跌，標普500指數及納斯達克指數上漲。納斯達克指數在科網巨擘帶動下再創收市新高，道指及標普500指數則受金融股及必須類消費品股下跌拖累。代表小型股的羅素200指數亦創新高。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領跌，原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，其中英國富時100指數及法國CAC指數下跌，德國DAX指數上漲。原因是意大利總理孔特在議會發表上任後首次演講，提及大膽的政府開支方案，但沒有表明如何增加財政收入，觸發金融市場憂慮當地債務前景不明朗。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領跌；信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領跌；醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入11.42億人民幣，南向淨賣出1.34億港幣。深股通北向淨買入25.62億人民幣，南向淨買入8.00億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至3707億元人民幣。今天將公布澳大利亞第一季度GDP同比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	日經日本綜合PMI	5月	NA	51.7	53.1
英國	Markit/CIPS綜合採購經理指數	5月	53.4	54.5	53.2
歐元區	零售銷售額同比	4月	1.7%	1.7%	0.8%
加拿大	勞動生產率季環比	1季	NA	-0.3%	0.2%
美國	Markit綜合採購經理指數	5月	NA	56.6	55.7
美國	ISM非製造業綜合指數	5月	57.7	58.6	56.8

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐盟最快7月就美徵鋁關稅實施保護措施
- 歐元區4月PPI環比意外八個月來首次零增長
- 特朗普聲言大規模貿易亦將不復在
- 加拿大內閣研究協助當地鋁業應對美國關稅
- 5月財新中國服務業PMI持平於52.9，符預期
- 據報深圳正擬定參與粵港澳大灣區建設方案
- 報道指中國對包括美光科技等外國晶片生產商發起調查
- 人行：有效防控互聯網金融領域風險

國際經濟要聞

歐盟最快7月就美徵鋼鋁關稅實施保護措施

據報道，歐盟貿易事務專員表示，歐盟最快7月份實施初步措施以保護其鋼鋁業，歐盟將會就此進行討論，并希望取得美國開徵關稅影響的初步調查結果。根據世貿規則，歐盟若發現因美國關稅導致進口鋼鋁增加，及對歐盟鋼鋁業造成嚴重損害或威脅，可實施暫時性保障關稅，最長200日。(彭博)

歐元區4月PPI環比意外八個月來首次零增長

歐盟統計局公布，歐元區4月生產者物價指數(PPI)按月意外放緩至零增長(前值維持升0.1%)，為去年7月以來首次零增長，市場原先預期續升0.2%；按年也意外升幅略放緩至2%，市場原先預期升幅續加快至2.4%。期內，能源價格按月跌幅略擴至0.4%；按年續升3.8%。(彭博)

特朗普聲言大規模貿易赤字將不復在

美國總統特朗普在社交平臺留言，指美國農民過去15年過得不好，受墨西哥、加拿大、中國及其他國家不公平對待，情況會在完成貿易談判後得到改變，對美國農民及其他業務的大型貿易壁壘最終會倒下，大規模貿易赤字將不復在。(彭博)

加拿大內閣研究協助當地鋼鋁業應對美國關稅

據報道，加拿大內閣討論如何在美國開徵關稅下保障當地鋼鋁業問題。加拿大外長表示政府正研究方案支援鋼鋁業，做法如去年美國對加拿大林木產品開徵關稅後相若。加拿大為美國的第一大鋼鐵進口國，加拿大去年約84%鋼鐵出口乃輸往美國，總值69.7億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

5月財新中國服務業PMI持平於52.9，符預期

5月財新中國服務業PMI錄得52.9，符合預期，顯示服務業進一步擴張，但相比年初創下的近六年最高記錄，擴張勢頭仍然偏弱。該走勢與統計局服務業PMI不同。統計局公布5月服務業商務活動指數為54，比上月上升0.2個百分點。5月製造業產出與服務業經營活動皆有所擴張。(彭博)

據報深圳正擬定參與粵港澳大灣區建設方案

據報道，深圳目前正擬定參與粵港澳大灣區建設的總體實施方案。深圳將發揮強大人才和產業基礎等優勢，與香港合力打造世界級金融、航運、貿易、科技產業中心，全面增強粵港澳大灣區服務全國、對接世界的能力。(彭博)

報道指中國對包括美光科技等外國晶片生產商發起調查

據報道，中國監管機構正調查存儲晶片生產商美光科技、三星電子和海力士半導體。三家公司均表示，國家市場監督管理總局官員近期走訪了其中國辦公室，并正配合調查。三家公司為DRAM晶片的主要供應商。(彭博)

人行：有效防控互聯網金融領域風險

人民銀行舉行集體學習會，會議要求切實增強網絡安全和風險防範的意識，嚴格落實網絡安全工作責任制，築牢網絡安全和金融安全的防線。統籌監管好金融業重要基礎設施，有效防控互聯網金融領域風險。(彭博)

企業要聞

標緻雪鐵龍暫停伊朗合營業務避開美國制裁

據報道，法國汽車製造商標緻雪鐵龍決定，暫停于伊朗合營公司的業務避開遭美國制裁。公司稱已暫停合營公司的業務以符合美國法例于8月6日生效的規定，又指在法國政府支持下正尋求向美國申請豁免。標緻雪鐵龍及雷諾早前與伊朗的公司簽署生產協議，其中雪鐵龍生產合約總值7億歐元。(彭博)

蘋果發布新操作系統iOS 12，速度快一倍兼具群組視像功能

蘋果舉行開發者大會，發布全新操作系統iOS 12。新系統啟動應用程式速度較舊iOS 11快一倍。其他新功能包括家長控制子女使用哪些應用程式及使用時間。蘋果亦推出群組視像通話功能，最多可供32人同時視像通話。(彭博)

高通上訴要求推翻歐盟近10億歐元判罰

美國晶片製造商高通要求歐洲法院推翻歐盟對該公司罰款近10億歐元的裁決。今年1月歐盟裁定高通不法地向蘋果提供回扣、要求其生產產品時獨家向高通訂購晶片，令其他對手無法取得市場份額，違背反壟斷法。(彭博)

微軟以75億美元代價股份收購軟件開發平臺GitHub

微軟宣布以75億美元收購軟件開發平臺GitHub，以股份形式支付，料于今年內完成收交易。GitHub為全球最大軟件開發平臺，有2,800萬名開發者參與評。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	8.15	6.74	0.95	(7.34)	895	東江環保*	11.96	17.19	2.25	(41.68)
1398	工商銀行	6.62	6.68	0.92	(5.19)	1635	大眾公用	2.99	19.20	0.99	(42.84)
1288	農業銀行	4.13	5.67	0.79	(8.14)	753	中國國航	9.65	14.66	1.33	(29.91)
3988	中國銀行	4.20	6.02	0.72	(9.54)	670	東方航空	6.67	12.41	1.48	(30.19)
3328	交通銀行	6.28	5.35	0.63	(15.12)	1055	南方航空	8.24	11.25	1.36	(34.44)
3968	招商銀行	32.90	9.28	1.47	(8.21)	1919	中國遠洋	4.41	13.94	1.78	(40.98)
998	中信銀行	5.36	4.93	0.58	(30.99)	2866	中海集運	1.53	9.97	0.90	(57.08)
6818	光大銀行	3.92	5.17	0.62	(19.60)	1138	中海發展	4.41	12.93	0.53	(28.43)
1988	民生銀行	7.46	4.45	0.59	(20.81)	2880	大連港	1.30	51.18	0.76	(52.41)
2628	中國人壽	22.80	16.36	1.64	(25.97)	3369	秦港股份	2.14	9.43	0.73	(65.61)
2318	中國平安	79.50	12.55	2.36	0.49	317	廣船國際	9.21	113.52	0.91	(54.32)
2601	中國太保	34.95	17.61	1.88	(17.40)	2039	中集集團*	12.16	12.83	0.96	(37.41)
1336	新華保險	37.00	17.48	1.48	(33.72)	1800	中國交建	8.50	6.32	0.62	(42.98)
6030	中信證券	19.58	16.55	1.28	(14.84)	390	中國中鐵	6.41	7.74	0.83	-
6837	海通證券	9.93	10.82	0.79	(23.24)	1186	中國鐵建	8.92	6.22	0.66	(21.11)
2611	國泰君安	18.02	13.61	1.14	(12.13)	1766	中國中車	6.96	15.03	1.28	(37.56)
1776	廣發證券*	13.34	9.69	0.98	(23.90)	525	廣深鐵路	4.66	26.88	0.94	(16.58)
6886	華泰證券	15.34	9.65	1.03	(25.90)	177	寧滬高速	11.52	13.20	2.01	(3.35)
6099	招商證券	11.48	11.67	0.98	(40.42)	548	深圳高速	8.37	10.45	1.09	(21.37)
3958	東方證券	6.48	10.72	0.71	(50.38)	995	皖通高速	5.49	6.86	0.79	(42.32)
6178	光大證券	9.31	11.09	0.71	(37.81)	107	成渝高速	2.71	5.75	0.49	(42.09)
6881	銀河證券	4.90	10.14	0.63	(56.14)	2238	廣汽集團	9.52	6.46	1.14	(59.82)
1375	中州證券	2.65	19.91	0.83	(60.09)	1211	比亞迪*	52.35	36.28	2.28	(16.57)
857	中石油	6.37	32.96	0.79	(34.84)	2333	長城汽車	7.86	11.55	1.19	(41.67)
386	中石化	7.59	14.10	1.01	(5.84)	2338	濰柴動力	10.82	7.49	2.00	(1.64)
338	上石化	5.42	7.78	1.69	(22.65)	3606	福耀玻璃	29.05	18.93	3.13	(4.91)
1033	石化油服	1.23	-	-	(51.49)	1108	洛陽玻璃	3.72	68.70	3.00	(81.62)
2883	中海油田	8.12	-	0.94	(36.99)	38	一拖股份	2.80	42.17	0.47	(65.37)
568	山東墨龍*	1.48	25.34	0.52	(76.63)	1157	中聯重科*	3.64	2.03	0.60	(29.25)
1088	中國神華	20.95	7.22	1.07	(17.78)	564	鄭煤機	4.31	23.38	0.56	(42.60)
1898	中煤能源	3.47	10.84	0.42	(43.00)	1057	浙江世寶*	1.68	20.17	0.73	(76.15)
1171	兗州煤業	11.76	6.42	0.99	(33.10)	1072	東方電氣	5.91	15.59	0.51	(43.51)
902	華能國際	5.74	43.43	0.86	(31.69)	2727	上海電氣	3.02	13.13	0.65	(61.11)
991	大唐發電	2.59	16.58	0.67	(36.12)	2208	金風科技*	11.34	12.04	1.45	(38.29)
1071	華電國際	3.42	62.69	0.64	(31.40)	42	東北電氣	1.05	-	-	(61.73)
1618	中國中冶	2.40	8.30	0.63	(46.62)	187	京城機電	2.09	39.55	1.27	(69.31)
347	鞍鋼股份*	8.27	8.71	0.98	6.65	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.93	5.36	1.03	(12.10)	2607	上海醫藥	23.50	14.65	1.52	(27.88)
1053	重慶鋼鐵	1.42	7.49	0.62	(45.32)	2196	復星醫藥	50.05	32.03	4.03	(10.20)
2600	中國鋁業	4.20	38.80	1.36	(18.56)	1513	麗珠醫藥*	58.40	5.81	2.38	(29.16)
358	江西銅業	11.48	19.72	0.68	(43.68)	874	白雲山	39.65	21.22	2.66	(24.52)
2899	紫金礦業	3.33	17.34	1.79	(26.93)	719	新華製藥*	8.00	13.40	1.26	(44.98)
3993	洛陽鉬業	4.96	22.99	2.25	(43.61)	168	青島啤酒	48.35	42.22	3.11	(22.99)
914	海螺水泥	48.65	13.24	2.36	12.70	6116	拉夏貝爾	8.85	7.35	1.02	(66.65)
2009	金隅股份	3.40	10.56	0.72	(29.56)	1533	莊園牧場*	8.61	15.28	1.17	(70.96)
2202	萬科*	31.95	10.27	2.17	(5.12)	553	南京熊貓	3.77	22.84	0.83	(53.65)
588	北京北辰	2.88	5.61	0.43	(49.33)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.78	7.85	0.79	(52.76)	921	海信科龍*	9.30	5.16	2.13	(37.31)
1065	創業環保	4.31	10.03	0.98	(68.81)	1812	晨鳴紙業*	12.30	6.46	1.10	(30.08)
						811	新華文軒	5.73	6.28	0.72	(58.82)

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183